

## RINGKASAN IPO

# PT ADARO MINERALS INDONESIA TBK (TICKER CODE: ADMR)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 9 - 16 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Efektif	: 22 Desember 2021
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 24 – 28 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 28 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 30 Desember 2021

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 6.048.580.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 15% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp100,- (seratus rupiah) sampai dengan Rp125,- (seratus dua puluh lima rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp756.072.500.000,- : Pertambangan batu bara metalurgi melalui Perusahaan Anak, jasa pertambangan dan jasa konsultasi manajemen.
Penjamin Emisi	: PT. Ciptadana Sekuritas Asia

### RENCANA PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Dana hasil dari Penawaran Umum Perdana yang akan diterima oleh Perseroan, setelah dikurangi seluruh biaya-biaya emisi yang berhubungan dengan Penawaran Umum akan digunakan untuk:

- Sekitar 60% akan digunakan untuk keperluan pemberian pinjaman kepada Perusahaan Anak, yaitu MC, untuk belanja modal berupa perbaikan dan peningkatan kapasitas infrastruktur pertambangan batu bara serta infrastruktur pendukung, seiring dengan meningkatnya produksi batu bara dan biaya eksplorasi dalam rangka keperluan pengembangan teknik penambangan di Lampung dalam kurun waktu tahun 2022 sampai dengan 2023
- Sisanya akan digunakan oleh Perseroan untuk membayar kembali sebagian pokok atas pinjaman Perseroan dari AE (PT Adaro Energy Tbk)

### IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

#### Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

Keterangan	31 Agustus	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset	811.001	855.222	844.115
Total Liabilitas	761.962	596.076	554.472
Total Ekuitas	49.039	259.146	289.643

## Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

Keterangan	31 Agustus	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan Usaha	206.624	123.304	109.185
Laba (rugi) bruto	80.745	(11.171)	(12.667)
Laba (rugi) periode/tahun berjalan	44.990	(28.553)	(883)
Total penghasilan (kerugian) komprehensif periode/tahun berjalan	45.009	(28.398)	(847)
Laba (rugi) per saham dasar yang dapat Diatribusikan kepada pemilik entitas induk	0,0063	(0,0022)	(0,0000)

## Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	31 Agustus	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Rasio Keuangan (%)</b>			
Total Liabilitas / Total Ekuitas	1.553,8	230,0	191,4
Total Liabilitas / Total Aset	94,0	69,7	65,7
Aset Lancar / Liabilitas Jangka Pendek	253,7	213,4	134,1
Interest Coverage Ratio (a)	782,8	(268,4)	631,3
Debt Service Coverage Ratio (b)	261,1	(26,9)	36,7
<b>Rasio Usaha (%)</b>			
Laba (rugi) Bruto / Pendapatan	39,1	(9,1)	(11,6)
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan / Pendapatan	28,0	(31,3)	12,8
Laba (rugi) periode / tahun berjalan / pendapatan	21,8	(23,2)	(0,8)
Laba (rugi) Bruto / Total Aset	10,0	(1,3)	(1,5)
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan / total Aset	7,1	(4,5)	1,7
Laba (rugi) Periode/Tahun berjalan / Total Aset	5,5	(3,3)	(0,1)
Laba (rugi) Bruto / Total Ekuitas	164,7	(4,3)	(4,4)
Laba (rugi) Sebelum pajak penghasilan / Total Ekuitas	118,1	(14,9)	4,8
Laba (rugi) Periode/Tahun berjalan / Total Ekuitas	91,7	(11,0)	(0,3)

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham ADMR sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 100,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
<b>Modal Dasar</b>	<b>137.101.000.000</b>	<b>13.710.100.000.000</b>		<b>137.101.000.000</b>	<b>13.710.100.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
AE (PT Adaro Energy Tbk)	28.023.450.000	2.802.345.000.000	81,76	28.023.450.000	2.802.345.000.000	69,50
AMT (PT Alam Tri Abadi)	3.611.330.000	361.133.000.000	10,54	3.611.330.000	361.133.000.000	8,95
ATA (PT Adaro Mining Technologies)	2.640.470.000	264.047.000.000	7,70	2.640.470.000	264.047.000.000	6,55
Masyarakat	-	-	-	6.048.580.000	604.858.000.000	15,0
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>34.275.250.000</b>	<b>3.427.525.000.000</b>	<b>100.00</b>	<b>40.323.830.000</b>	<b>4.032.383.000.000</b>	<b>100.00</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>102.825.750.000</b>	<b>10.282.575.000.000</b>	<b>-</b>	<b>96.777.170.000</b>	<b>9.677.717.000.000</b>	<b>-</b>

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Kualitas produk. Produk batu bara berkualitas dengan kadar abu dan fosfor yang sangat rendah merupakan keunggulan produk Perusahaan Anak.
- Produsen batu bara HCC (Hard Coking Coal) pertama dan satu-satunya di Indonesia.
- Potensi sumber daya dan cadangan batu bara yang besar.
- Pengalaman manajemen dengan rekam jejak yang telah terbukti dan prospek pertumbuhan yang solid.
- Biaya penambangan yang rendah dan rantai pasokan yang terintegrasi.
- Kepedulian terhadap lingkungan dan komunitas. Memiliki beberapa program CSR (Corporate Social Responsibility) yaitu pendidikan, ekonomi, pembangunan, kesehatan, peningkatan lingkungan dan pengayaan sosial budaya.

## STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam rangka mewujudkan potensi dan proyeksi, Perseroan bermaksud menetapkan beberapa strategi utama sebagai berikut:

- Mengembangkan cadangan batu bara yang ada dari 5 PKP2B Perusahaan Anak.
- Fokus terhadap peningkatan efisiensi rantai pasokan batu bara dan penghematan biaya.
- Posisi Perseroan di pasar metalurgi.
- Pasar produk dan persaingan.
- Karakteristik produk.
- Kontrak jangka panjang.

## COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan ADMR dengan perusahaan tambang batu bara yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PER (*Price to Earnings Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PER (x)
ITMG	Indo Tambangraya Megah	Tambang batu bara	4.44
GEMS	Golden Energy Mines	Tambang batu bara	9.13
ADRO	Adaro Energy	Tambang batu bara	7.73
<b>Mean</b>			<b>7.1</b>

Sumber: SF Sekuritas

ADMR	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (USD juta)	123	310
Laba Bersih (USD juta)	(29)	67
Laba Bersih (Rp miliar)	(411)	972
Jumlah Saham	40.323.830.000	40.323.830.000
EPS	(10)	24
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp100	N/A	4.1
• Harga Penawaran - Rp125	N/A	5.2

Sumber: SF Sekuritas



# SEKURITAS

## PT SURYA FAJAR SEKURITAS

Satrio Tower Building Lt. 9  
Jalan Prof. Dr. Satrio Blok C4/5  
Kuningan, DKI Jakarta 12950, Indonesia  
Phone : 021-2788-3989 | [www.sfsekuritas.co.id](http://www.sfsekuritas.co.id)

### DISCLAIMER

All the information contained herein is based upon publicly available information and has been obtained from sources that PT Surya Fajar Sekuritas (“SFS”) believes to be reliable and relevant at the time this report is issued. However, such sources have not been independently verified by SFS and/or its affiliates and this report does not purport to contain all information that a prospective investor may require.

The opinions expressed herein are SFS’ present opinions only and are subject to change without prior notice. SFS is not under any obligation to update or keep current the information and opinions expressed herein or to provide the recipient with access to any additional information. Consequently, SFS does not guarantee, represent or warrant, expressly or impliedly, as to the adequacy, accuracy, reliability, fairness or completeness of the information and opinion contained in this report. Neither SFS (including its officers, directors, associates, connected parties, and/or employees) nor does any of its agents accept any liability for any direct, indirect or consequential losses, loss of profits and/or damages that may arise from the use or reliance of this research report and/or further communications given in relation to this report. Any such responsibility or liability is hereby expressly disclaimed.

This report may further consist of, whether in whole or in part, summaries, research, compilations, extracts or analysis that has been prepared by SFS’ strategic, joint venture and/or business partners. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of such information and accordingly investors should make their own informed decisions before relying on the same.

This report is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to the applicable laws or regulations. By accepting this report, the recipient hereof (i) represents and warrants that it is lawfully able to receive this document under the laws and regulations of the jurisdiction in which it is located or other applicable laws and (ii) acknowledges and agrees to be bound by the limitations contained herein. Any failure to comply with these limitations may constitute a violation of applicable laws.